

# گزارش ماهانه اوپک مارس 2025

IR OIL MARKET NEWS

تاریخ: 27 اسفند 1403



## نکات مهم بازار نفت / تحركات قیمت نفت خام

در ماه فوریه، ارزش سبده اوپک (ORB) با کاهش 2.57 دلار معادل 3.2% به 76.81 دلار به ازای هر بشکه رسید.

قرارداد آتی نفت برنت ICE Brent نیز 3.40 دلار معادل 4.3% کاهش داشت و به 74.95 دلار به ازای هر بشکه رسید.

همچنین، قرارداد آتی نفت خام WTI NYMEX با کاهش 3.89 دلار معادل 5.2% به 71.21 دلار به ازای هر بشکه رسید.

قرارداد آتی نفت عمان GME هم 2.94 دلار معادل 3.7% کاهش داشت و به 77.28 دلار به ازای هر بشکه رسید.

اسپرد قیمت قرارداد آتی ICE Brent و WTI NYMEX به میزان 49 سنت افزایش یافت و به 3.74 دلار به ازای هر بشکه رسید.

## عرضه جهانی نفت

پیش‌بینی می‌شود که عرضه مایعات نفتی از کشورهای غیر عضو DoC (عرضه مایعات از کشورهایی که در بیانیه همکاری شرکت نمی‌کنند) در سال 2025 به‌طور سالانه 1.0 میلیون بشکه در روز رشد کند که تغییری نسبت به ارزیابی ماه گذشته ندارد.

انتظار می‌رود اصلی‌ترین محرک‌های رشد، آمریکا، برزیل، کانادا و نروژ باشند. رشد عرضه مایعات نفتی کشورهای غیر عضو DoC در سال 2026 نیز بدون تغییر در سطح 1.0 میلیون بشکه در روز پیش‌بینی می‌شود، که عمدتاً تحت تأثیر آمریکا، برزیل و کانادا خواهد بود.

در عین حال، پیش‌بینی می‌شود که عرضه مایعات گازی طبیعی (NGLs) و مایعات غیرمتعارف از کشورهای عضو DoC در سال 2025، 0.1 میلیون بشکه در روز رشد کند و به‌طور میانگین 8.4 میلیون بشکه در روز برسد و سپس در سال 2026 نیز حدود 0.1 میلیون بشکه در روز افزایش یابد و به‌طور میانگین 8.5 میلیون بشکه در روز برسد.

تولید نفت خام توسط کشورهای عضو DoC در فوریه به‌طور ماهانه 363 هزار بشکه در روز افزایش یافت و به‌طور میانگین به 41.01 میلیون بشکه در روز رسید.

## تقاضای جهانی نفت

پیش‌بینی رشد تقاضای جهانی نفت برای سال 2025 بدون تغییر در سطح 1.4 میلیون بشکه در روز باقی مانده است.

پیش‌بینی می‌شود که تقاضای نفت در کشورهای عضو OECD حدود 0.1 میلیون بشکه در روز افزایش یابد، در حالی که پیش‌بینی می‌شود تقاضای نفت در کشورهای غیر عضو OECD حدود 1.3 میلیون بشکه در روز رشد کند.

رشد قوی تقاضای نفت در سال 2026 ادامه خواهد یافت. پیش‌بینی می‌شود تقاضای جهانی نفت در سال 2026 به‌طور سالانه 1.4 میلیون بشکه در روز رشد کند که تغییری نسبت به ارزیابی ماه گذشته ندارد.

تقاضای نفت در کشورهای عضو OECD پیش‌بینی می‌شود حدود 0.1 میلیون بشکه در روز رشد کند، در حالی که تقاضا در کشورهای غیر عضو OECD پیش‌بینی می‌شود حدود 1.3 میلیون بشکه در روز افزایش یابد.

پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی جهان برای سال‌های 2025 و 2026 بدون تغییر باقی مانده و به ترتیب 3.1% برای 2025 و 3.2% برای 2026 تخمین زده شده است.

پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی آمریکا نیز بدون تغییر باقی مانده است، 2.4% برای 2025 و 2.3% برای 2026. پس از بازگشت بهبود در سه‌ماهه چهارم سال 2024، پیش‌بینی رشد اقتصادی ژاپن برای 2025 به طور کمی به 1.2% افزایش یافته است و پیش‌بینی رشد آن برای 2026 بدون تغییر در 1.0% باقی مانده است.

پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی منطقه یورو برای سال‌های 2025 و 2026 نیز بدون تغییر باقی مانده است و به ترتیب 0.9% و 1.1% تخمین زده شده است. پیش‌بینی رشد اقتصادی چین برای سال 2025 بر روی 4.7% و برای 2026 بر روی 4.6% ثابت مانده است.

پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی هند برای سال‌های 2025 و 2026 همچنان 6.5% باقی مانده است. پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی برزیل برای 2025 و 2026 به ترتیب 2.3% و 2.5% باقی مانده است.

پیش‌بینی‌های رشد اقتصادی روسیه برای سال‌های 2025 و 2026 نیز بدون تغییر باقی مانده است و 1.9% برای 2025 و 1.5% برای 2026 تخمین زده شده است.

## تحركات ذخير تجارى نفت

بر اساس داده‌های اولیه برای ژانویه ۲۰۲۴، کل ذخایر تجاری نفت در کشورهای عضو OECD در این ماه با افزایش ۱.۰ میلیون بشکه‌ای همراه بود. این ذخایر به ۲,۷۳۸ میلیون بشکه رسیدند که ۱۸۸.۱ میلیون بشکه کمتر از میانگین سالهای ۲۰۱۵-۲۰۱۹ بودند.

ذخایر نفت خام با ۱۶.۸ میلیون بشکه افزایش یافت، در حالی که ذخایر محصولات نفتی ۱۵.۹ میلیون بشکه کاهش داشت.

ذخایر تجاری نفت خام OECD در سطح ۱,۲۹۸ میلیون بشکه قرار گرفت که ۱۳۲.۹ میلیون بشکه کمتر از میانگین ۲۰۱۵-۲۰۱۹ بود. همچنین، مجموع ذخایر محصولات نفتی OECD به ۱,۴۴۰ میلیون بشکه رسید که ۵۵.۲ میلیون بشکه کمتر از میانگین این بازه بود.

از نظر تعداد روزهای پوشش آینده، ذخایر تجاری OECD در ژانویه با کاهش ۰.۳ روزه نسبت به ماه قبل، به ۶۰.۷ روز رسید که ۱.۳ روز کمتر از میانگین ۲۰۱۵-۲۰۱۹ است.

## تعادل عرضه و تقاضا

تقاضا برای نفت خام کشورهای عضو توافق همکاری (DoC) بدون تغییر نسبت به ارزیابی قبلی، در سال ۲۰۲۵ برابر با ۴۲.۶ میلیون بشکه در روز برآورد شده است که حدود ۰.۳ میلیون بشکه در روز بیشتر از برآورد سال ۲۰۲۴ است.

همچنین، تقاضا برای نفت خام DoC در سال ۲۰۲۶ بدون تغییر نسبت به ارزیابی قبلی، در سطح ۴۲.۹ میلیون بشکه در روز باقی مانده است که این میزان حدود ۰.۳ میلیون بشکه در روز بیشتر از پیش‌بینی سال ۲۰۲۵ است.

IR OIL  
MARKET NEWS

## تحولات بازار نفتکش ها

در ماه فوریه، نرخهای حمل و نقل نفتکش های کثیف (Dirty spot freight rates) در تمام مسیرهای تحت نظارت افزایش یافت. به ویژه نرخهای VLCC (تانکرهای فوق سنگین) با افزایش تحریمها بالا رفت، زیرا تلاشها برای تأمین منابع جایگزین بیشتر شد.

نرخهای حمل و نقل نقدی VLCC در مسیر خاورمیانه به شرق 7% افزایش یافت، در حالی که نرخها در مسیر غرب آفریقا به شرق 5% نسبت به ماه قبل رشد کرد.

برخی از این افزایشها به بازار Suezmax منتقل شد، به طوری که نرخهای حمل و نقل نقدی در مسیر غرب آفریقا به ساحل خلیج مکزیک 20% نسبت به ماه قبل افزایش یافت.

در بازار نفتکش Aframax، نرخهای حمل و نقل نقدی در مسیرهای مدیترانه 9% نسبت به ماه قبل رشد کرد که این افزایش ناشی از محدودیت عرضه کشتیهای غیر تحریمی و افزایش تقاضا بود.

در بازار نفتکش های تمیز (Clean market)، نرخهای حمل و نقل نقدی در شرق کانال سوئز به طور میانگین 2% افزایش یافت، در حالی که نرخها در غرب کانال سوئز 12% افزایش داشتند، که به دلیل محدودیت در دسترس بودن کشتیها در این منطقه بود.



## بازارهای محصولات و عملیات پالایشگاهی

در ماه فوریه، حاشیه‌های سود پالایشگاهی در تمام هاب‌های تجاری گزارش شده با کاهش قیمت‌های خوراک افزایش یافت، در حالی که افزایش ظرفیت‌های غیرفعال منجر به کاهش تولید محصولات در نیم‌کره شمالی شد.

در ساحل خلیج مکزیک، تعطیلی پالایشگاه‌ها به دلیل وضعیت آب و هوایی که در ماه ژانویه مشاهده شد، در ماه فوریه به تقویت بازارها در تمامی سطوح منجر شد، به طوری که نفتا و بنزین به‌عنوان محرک‌های اصلی افزایش ماهانه شناخته شدند.

IR OIL MARKET NEWS

در روتردام، افزایش اقتصادی پالایش بیشتر به چشم می‌خورد، به طوری که افزایش قابل توجه در سودآوری تقریباً به طور یکنواخت در تمام سطوح بازار توزیع شدند و در حالی که در دسترس بودن محصولات کاهش یافت.

در همین حال، حاشیه‌های سود پالایشگاهی در سنگاپور اندکی افزایش یافت، زیرا کاهش ورود نفتا، عرضه محدود بنزین و نگرانی‌ها از تأمین سوخت‌های با سولفور بالا فشار صعودی بر کرک اسپرد مربوطه وارد کرد.

## تجارت نفت خام و محصولات پالایشی

در ماه فوریه، واردات نفت خام آمریکا به کمتر از ۶ میلیون بشکه در روز کاهش یافت، در حالی که صادرات نفت خام این کشور افزایش یافت و بالای ۴ میلیون بشکه در روز باقی ماند.

واردات محصولات نفتی آمریکا پایین‌تر از میانگین پنج ساله اخیر بود، اما صادرات این محصولات همچنان در بالاترین سطح این محدوده قرار داشت.

برآوردهای اولیه نشان می‌دهد در کشورهای اروپایی عضو OECD، واردات نفت خام در ماه فوریه هم در مقایسه با ماه قبل و هم نسبت به سال گذشته افزایش داشته است.

در ژاپن، واردات نفت خام برای سومین ماه متوالی در ژانویه افزایش یافت و با رسیدن به میانگین ۲.۷ میلیون بشکه در روز، بیش از ۵ درصد رشد ماهانه را ثبت کرد.

این افزایش تحت تأثیر سرمای شدید ادامه‌دار بود. همچنین، واردات نفت خام ژاپن نسبت به سال گذشته ۱۰ درصد رشد داشت که اولین افزایش سالانه در ۱۴ ماه اخیر محسوب می‌شود.

برآوردهای اولیه نشان می‌دهد که واردات نفت خام چین در ژانویه به‌طور میانگین ۱۰ میلیون بشکه در روز بوده که نسبت به ماه قبل ۱.۳ میلیون بشکه در روز (بیش از ۱۱ درصد) کاهش داشته است.

داده‌های گمرک چین نیز نشان می‌دهد که میانگین واردات نفت خام این کشور در دوره ژانویه-فوریه ۱۰.۴ میلیون بشکه در روز بوده است. واردات محصولات نفتی چین در ژانویه کاهش یافت که عمدتاً به دلیل افت ورود LPG بود.

در همین حال، واردات نفت خام هند در ژانویه به‌طور میانگین ۴.۹ میلیون بشکه در روز بود که نسبت به ماه قبل ۳ درصد افزایش داشت.

واردات محصولات نفتی به این کشور در سطح ۱.۲ میلیون بشکه در روز ثابت ماند، زیرا کاهش واردات LPG و نفتا با افزایش صادرات نفت کوره و سایر سوخت‌ها جبران شد.

**IROILMARKET**

**IR OIL**  
MARKET

بازار نفت گاز پتروشیمی

**0933 781 3003**

**IROILMARKET.COM**

**IROILB2B.COM**